

**UFR DE SCIENCES ECONOMIQUES ET DE GESTION****LICENCE SEG****Pour rappels :****Les objectifs du plan de réussite licence :**

Cet enseignement s'inscrit pleinement dans le cadre du Plan Réussite Licence (PRL) visant à accompagner de manière plus personnalisée les étudiants tout au long de leur cursus, de développer leurs savoirs, savoir-faire et savoir-être à chaque niveau de formation, de les aider à formuler leur projet professionnel et à dessiner une trajectoire de formation pour le concrétiser.

**L'objectif pédagogique général de la Licence dans le cadre du PRL :** acquérir des connaissances, outils, méthodes et compétences permettant d'observer, de décrire et d'analyser les grands problèmes économiques et de gestion contemporains et d'évaluer les différentes solutions envisageables pour y faire face.

**Les objectifs pédagogiques spécifiques par année dans le cadre du PRL :**

L1 → Savoir décrire et comprendre les grands problèmes économiques et de gestion contemporains

L2 → Savoir identifier les principaux facteurs explicatifs de ces phénomènes notamment des modèles théoriques

L3 → Savoir évaluer les options, outils ou scénarii à mettre en place face à différents problèmes économiques ou de gestion

**Intitulé du cours : Finance 1**

**L3 – S5**

**Nom du responsable de cours : Laurent Vilanova**

**Email (Lyon2) : laurent.vilanova@univ-lyon2.fr**

**Eléments de l'Unité d'Enseignement :**

- CM (nombre d'heures) : 16

**Nombre de crédits ECTS validés par ce cours :**

**Prérequis :**

Des connaissances de base sur les documents comptables des entreprises (bilan, compte de résultat) et en mathématiques financières (principe d'actualisation/capitalisation) sont utiles mais pas indispensables.

**Objectifs pédagogiques :**

Il s'agit d'un cours d'introduction à la finance d'entreprise. L'objectif principal est d'expliquer les critères utilisés dans les décisions financières des entreprises, et en particulier les décisions d'investissement.

**Compétences développées :**

A l'issue du cours, les étudiants doivent être capables de procéder aux différentes étapes de l'évaluation d'un projet d'investissement (calcul des flux et du taux d'actualisation, critère d'évaluation). Ils seront également à même de mener un premier diagnostic sur la rentabilité et les risques d'une entreprise.

**Plan de cours :**

***Section 1 : Objectif(s) d'une firme et mesure(s) de la création de valeur***

1.1. Shareholder view vs. Stakeholder view

1.2. Comment mesurer la création de valeur ?

- *Mesures de la création de valeur financière*
- *Applications : Prix théorique d'un actif, VAN (décision investissement), Valeur d'une action*

## **Section 2 : Éléments de diagnostic financier**

### 2.1. Cadre général du diagnostic financier

- *Analyse du passé vs prise de décision : diagnostic financier vs gestion financière*
- *Les points-clés du diagnostic (liquidité, solvabilité, rentabilité)*

### 2.2. Sources d'information pour le diagnostic financier (bilan, compte de résultat, SIG)

### 2.3. Diagnostic du résultat, de la rentabilité et du risque

- *La rentabilité économique, rentabilité financière et effet de levier*
- *Éléments d'analyse du risque pour créanciers : liquidité, solvabilité et covenants bancaires*

### 2.4. Du résultat aux flux de trésorerie

- *Résultat vs flux monétaires potentiels : EBITDA, CAF*
- *Flux monétaires potentiels vs. Flux monétaires réels : BFR et variations BFR*

## **Section 3 : Décision d'investissement**

### 3.1. Taux de rentabilité exigé et prix du risque

- *Rentabilité exigée par actionnaires vs rentabilité exigée par créanciers financiers : différences en termes de risque*
- *Rentabilité exigée par actionnaires : risque et diversification, modèle du CAPM (MEDAF)*
- *Rentabilité exigée par créanciers financiers : les déterminants du spread/ taux sans risque.*
- *Le coût moyen pondéré du capital (CMPC)*

### 3.2. L'évaluation des flux de liquidités futurs

- *Principes (Ignorer les flux passés, approche différentielle)*
- *Flux exploitation, investissement, désinvestissement)*

### 3.3. Critères d'évaluation et décision d'investissement

- *Retour sur la question du taux d'actualisation : CMPC ou taux spécifique au projet?*
- *Critères : VAN, TRI, délai de récupération*

### 3.4. Décision investissement, biais psychologiques et opportunisme des dirigeants

- *Gouvernance des entreprises : comment s'assurer que les décisions d'investissement prises par les dirigeants servent les intérêts des actionnaires et des créanciers ?*
- *Les biais psychologiques des dirigeants dans les décisions d'investissement*

**Modalités de contrôle des connaissances et des compétences envisagées (type (i.e devoirs sur table, QCM, exposés...), durée) :**

Devoir sur table – 1h30

## **Bibliographie recommandée :**

Berk, J., DeMarzo, P. (2020). *Finance d'entreprise* (5<sup>ème</sup> édition), Pearson education.